

Treibhausgasanalyse Nest Aktienportfolio

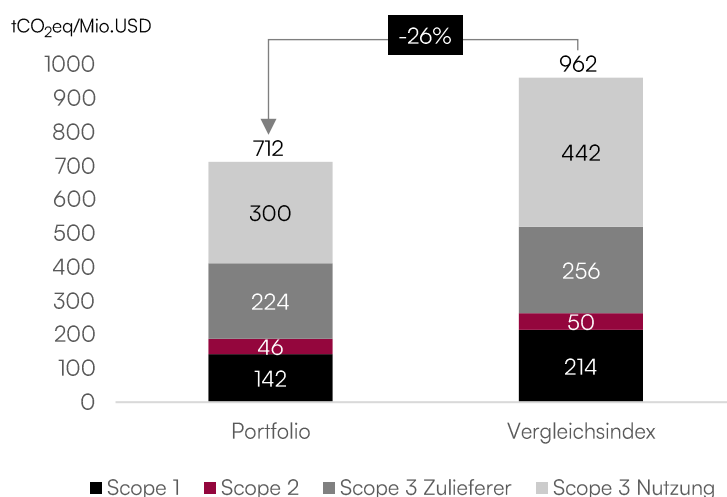
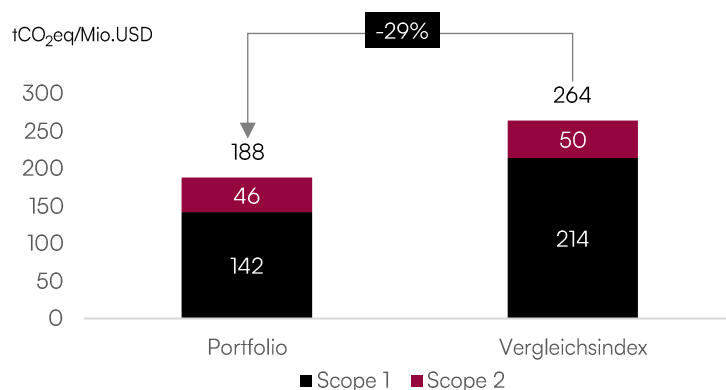
Februar 2026

Zusammenfassung

Die gewichtete durchschnittliche Treibhausgasintensität («weighted average carbon intensity» kurz WACI) misst die Exposition eines Portfolios gegenüber treibhausgas-intensiven Unternehmen in CO₂-Äquivalenten pro Million USD Umsatz der Unternehmen (tCO₂eq/Mio. USD). Sie wird mit dem Inrate Climate Impact Modell berechnet. Dieses erfasst die Treibhausgasemissionen von Unternehmen über den gesamten Lebenszyklus, d.h. von den Zulieferern über die betriebseigene Produktion bis hin zur Nutzungsphase und schlüsselt diese in die gemäss «Greenhouse Gas Protocol» definierten Scopes 1 bis 3 auf. Um das Nest Aktienportfolio vergleichen zu können, wurde ein Vergleichsindex (basierend auf MSCI DM, MSCI EM und SPI) berechnet, der auf der Portfolio-Allokation per Stichtatum basiert.

Das Nest Aktienportfolio ist in Scope 1 und 2 rund 29% und in Scope 1, 2 und 3 (Zulieferer und Nutzung) 26% weniger treibhausgasintensiv als der Vergleichsindex. Der Haupttreiber für die geringere Treibhausgasintensität ist vor allem auf den Energie-Sektor zurückzuführen. Dabei spielt besonders die Selektion der Unternehmen innerhalb des Energie-Sektors eine entscheidende Rolle.

Im Vergleich zum letzten Jahr hat sich die Kohlenstoffintensität des Portfolios (Vorjahr: 739tCO₂/Mio.USD) und des Vergleichsindex (Vorjahr: 971tCO₂/Mio.USD) leicht reduziert.



Die obenstehenden Grafiken zeigen die GHG-Intensitäten des Nest-Portfolios im Vergleich zum Vergleichsindex.

- Oben: Bei den direkten Emissionen (Scope 1 und 2) vermag Nest die GHG-Intensität des Portfolios um 29% zu reduzieren.
- Unten: Bei den gesamten Emissionen (inkl. Scope 3) vermag Nest die GHG-Intensität des Portfolios um 26% zu reduzieren.

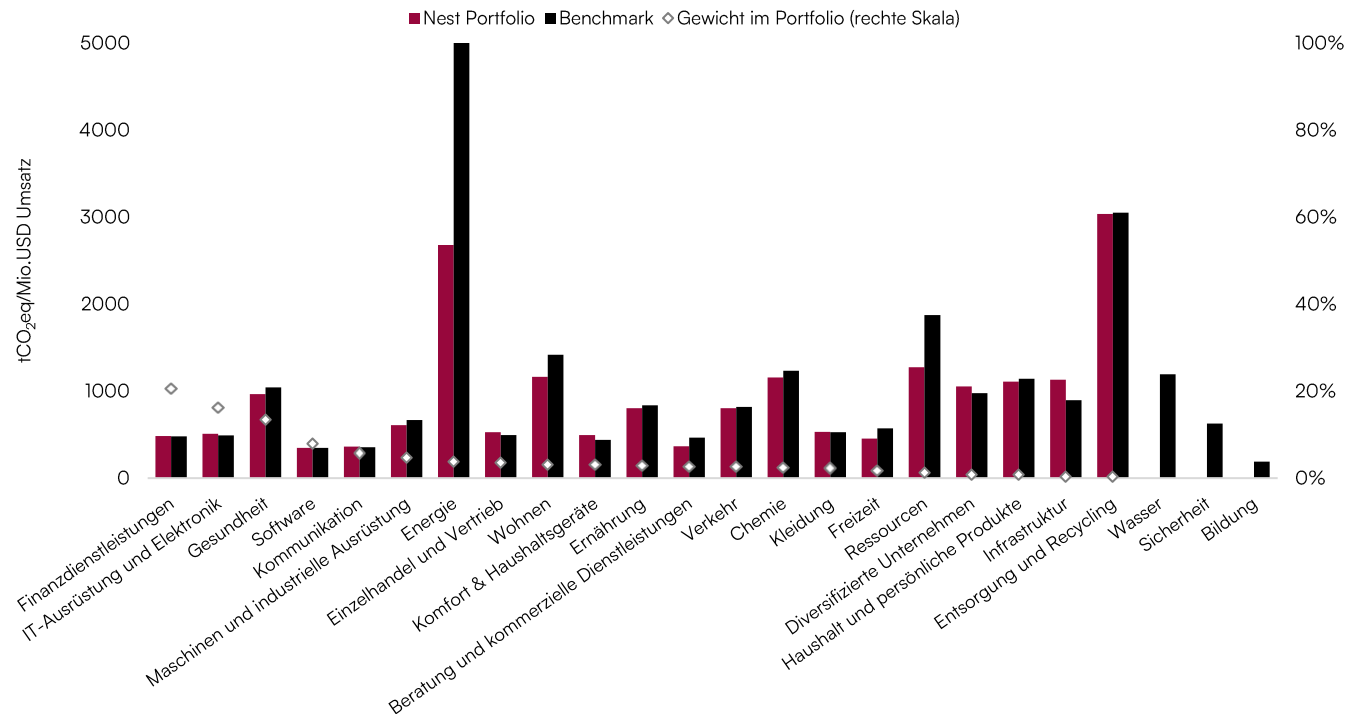
Treibhausgasemissionen und Nachhaltigkeitsansatz von Inrate

Der Nachhaltigkeitsansatz von Inrate, der den Nest Aktien zugrunde liegt, selektiert Unternehmen auf Basis einer umfassenden Nachhaltigkeitsbewertung (ökologische und gesellschaftliche Dimension) und wendet zusätzlich Ausschlusskriterien an, was insgesamt zu einer strengen Selektivität führt.

Das Aktienportfolio wird nicht auf eine geringe Treibhausgasintensität optimiert. Die obigen Werte bestätigen jedoch, dass der strikte und umfassende Nachhaltigkeits-Bewertungsansatz aus Sicht einer angestrebten Reduktion der Treibhausgasemissionen ebenfalls zu überzeugen vermag.

Sektor-Allokation und Sektor-Intensitäten

Die Sektoren sowie die einzelnen Unternehmen innerhalb der Sektoren sind unterschiedlich treibhausgasintensiv. Die Untergewichtung des treibhausgasintensiven Energiesektors sowie eine Übergewichtung von Sektoren mit geringer Intensität (z. B. Finanzdienstleistungen oder IT-Ausrüstung und Elektronik) führen zu einer geringeren Treibhausgasintensität gegenüber dem Vergleichsindex.



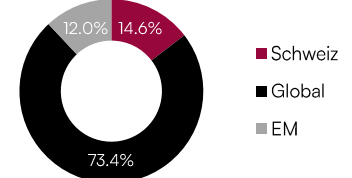
Die obige Grafik vergleicht die gewichtete durchschnittliche Treibhausgasintensität der einzelnen Inrate Sektoren des Nest Portfolios mit dem Vergleichsindex (linke Skala). Auf der rechten Skala sind die jeweiligen Gewichte dieser Sektoren im Nest Aktien Portfolio ersichtlich.

Regionengewichtungen der Aktien

Das in Aktien investierte Volumen beträgt CHF 1.23 Milliarden. Mit 73.4% (CHF 901.7 Millionen), wird dabei der grösste Teil in globale Aktien investiert, während der Anteil von Schweizer Aktien bei 14.6% (CHF 179.7 Millionen), und der Anteil der Aktien von Schwellenländern («EM») bei 12.0% (CHF 147.9 Millionen) liegt.

Dieser Bericht wurde von Inrate am 16.02.2026 erstellt, basierend auf dem Aktienbestand der Nest Sammelstiftung vom 31.12.2025.

Investiertes Volumen Aktien



Über Nest

Seit mehr als 40 Jahren ist Nest als erste ökologisch-ethische Pensionskasse der Schweiz ihrem Leitgedanken treu geblieben: die optimale Vorsorge der bei Nest angeschlossenen Betriebe und deren Mitarbeitenden. Dafür sorgen ihre transparente und nachhaltige Anlagepolitik und ein professioneller Kundenservice.

Über Inrate

Inrate ist die unabhängige Schweizer Nachhaltigkeits-Ratingagentur. Seit 1990 hilft Inrate Kunden, innovative Nachhaltigkeitslösungen zu entwickeln und erfolgreich umzusetzen. Die Ratings messen die Auswirkungen, die ein Unternehmen mit seinem Verhalten und seinen Produkten auf die Gesellschaft und Umwelt hat sowie die Bereitschaft und Fähigkeit, entsprechende Herausforderungen anzugehen.

Haftungsausschluss

Inrate ist der Ansicht, dass die oben genannten Daten und Bewertungen die am besten informierte und fairste Meinung widerspiegeln, die von externen Analysten abgegeben werden kann. Inrate kann jedoch in keiner Weise für die vollständige Richtigkeit oder Vollständigkeit der Analysen garantieren und kann daher keine Verantwortung für den Fall übernehmen, dass falsche, ungenaue oder unvollständige Informationen angegeben werden. Inrate übernimmt keine Haftung für finanzielle Nachteile, die aus der Ungenauigkeit von Einschätzungen oder Daten oder aus der Fehlinterpretation resultieren. Die oben genannten Bewertungen und Daten werden von Inrate zu Informationszwecken oder zur Nutzung durch Finanzprofis angeboten. Sie sind in keiner Weise Empfehlungen, in irgendein Finanzprodukt zu investieren oder zu desinvestieren. Sie dürfen nicht als eine finanzielle Prognose der finanziellen Performance der zugrunde liegenden Wertpapiere der untersuchten Unternehmen verstanden werden.